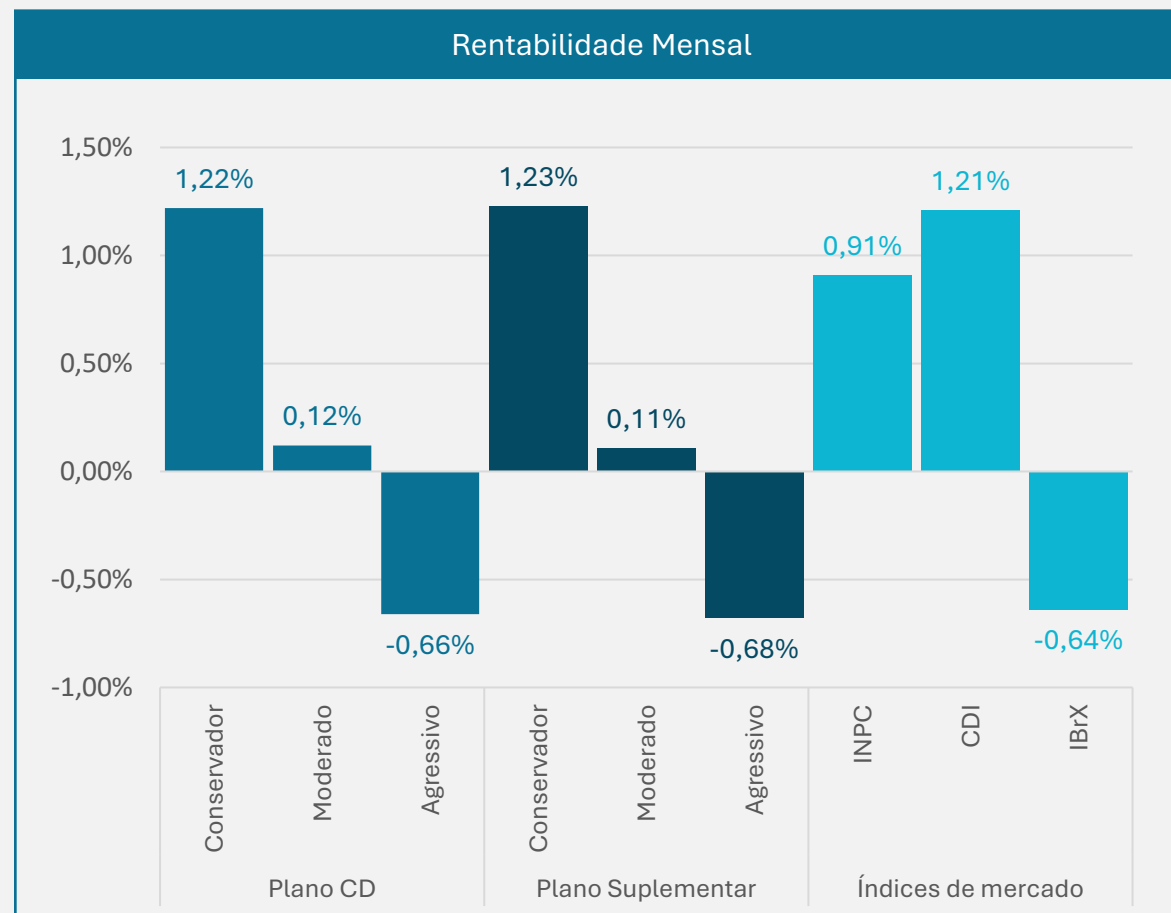




PANORAMA DE MERCADO

Grandes mudanças no mercado global após o início do conflito no Oriente Médio envolvendo EUA, Israel e Irã. A escalada das tensões levou à interrupção do tráfego de navios pelo Estreito de Ormuz, uma das principais rotas do comércio mundial de petróleo, o que provocou uma disparada nos preços da energia. Esse choque alterou o cenário econômico global, que até então combinava dólar mais fraco, cortes de juros e crescimento econômico resiliente. Com a alta dos custos de energia, aumenta o risco de um período de baixo crescimento com inflação elevada. A reabertura do Estreito tornou-se uma prioridade para o governo Trump, já que quanto mais longa for a interrupção, maior a chance de impactos econômicos se espalharem para o sistema financeiro. Mesmo ativos tradicionalmente considerados mais seguros, como os títulos do tesouro americano e o ouro, registraram perdas relevantes no período. O temor de pressão inflacionária gera dúvidas sobre o movimento de juros nas principais economias. A eliminação de importantes lideranças no Irã também reduziu as chances de diálogo, dificultando possíveis negociações. O índice MSCI ACWI, que representa as bolsas globais, recuou 7,36% no mês. A instabilidade internacional também afetou o mercado brasileiro. O bom desempenho das commodities, especialmente do petróleo, ajudou a manter a entrada de recursos estrangeiros na bolsa local, embora em ritmo mais moderado. Esse fluxo contribuiu para que o real tivesse um desempenho melhor do que o de outras moedas emergentes. Por outro lado, as taxas de juros futuras e as expectativas de inflação subiram ao longo do mês, levando o Banco Central a adotar uma postura mais cautelosa no início do ciclo de cortes de juros. Os desafios fiscais seguem como um fator de fragilidade estrutural, especialmente para o mercado de renda fixa. Apesar do contexto adverso, o Ibovespa mostrou relativa resiliência e encerrou o mês com queda leve de 0,70%, beneficiado por empresas ligadas a commodities em sua composição. O comportamento dos mercados nas próximas semanas deverá acompanhar os desdobramentos da guerra e expectativas para o fim do conflito.





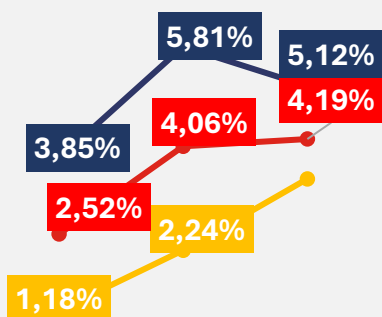
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

março de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



Janeiro Fevereiro Março Abril Maio Junho Julho Agosto Setembro Outubro Novembro Dezembro

— Conservador — Moderado — Agressivo

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,18%	1,04%	1,22%										3,49%
Moderado	2,52%	1,51%	0,12%										4,19%
Agressivo	3,85%	1,89%	-0,66%										5,12%



O perfil Conservador superou o CDI no mês.

O perfil Moderado e Agressivo foram impactados pela alta volatilidade dos ativos de risco e pela abertura da curva de juros no período, sendo o Agressivo, o único a apresentar rentabilidade negativa no mês.



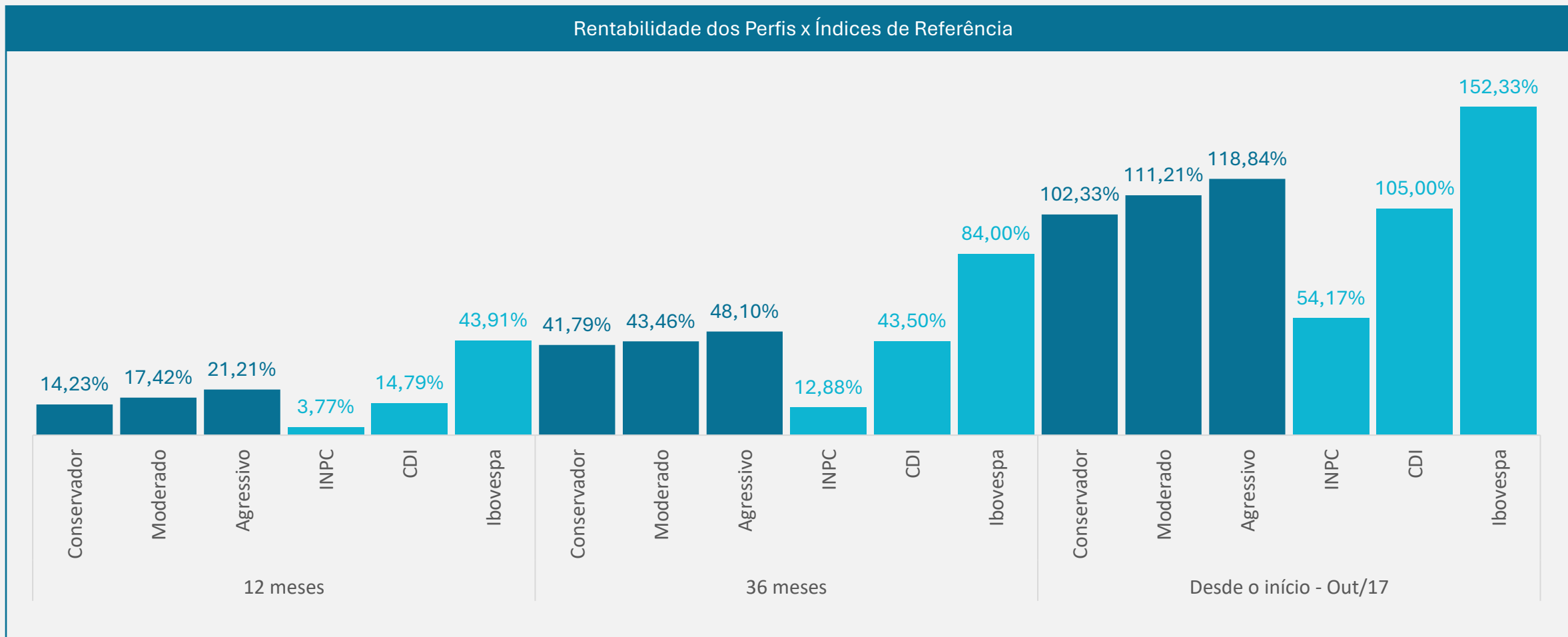
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

março de 2026

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





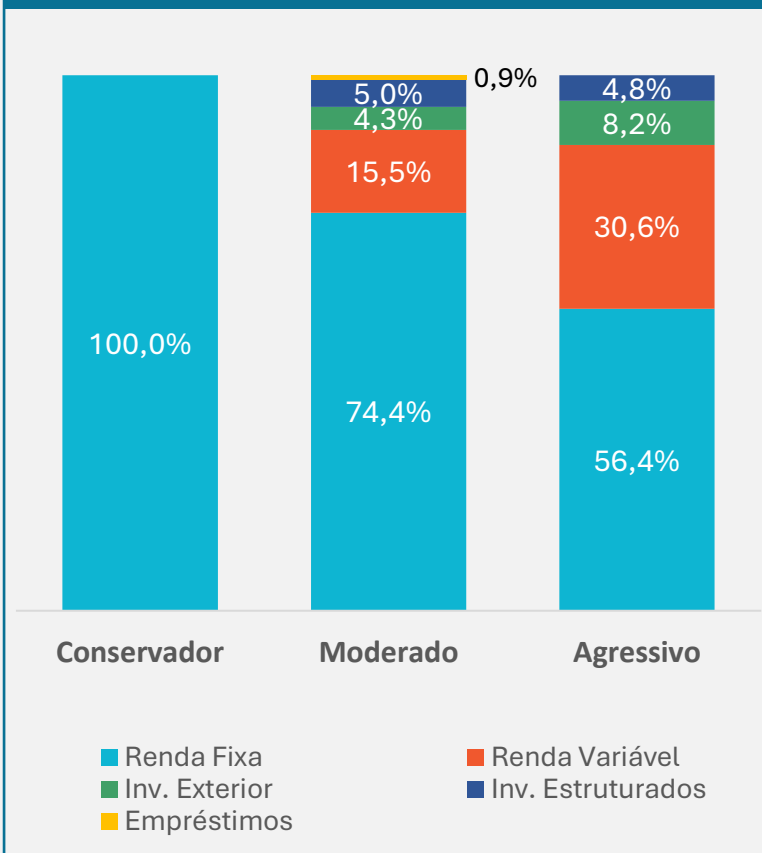
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

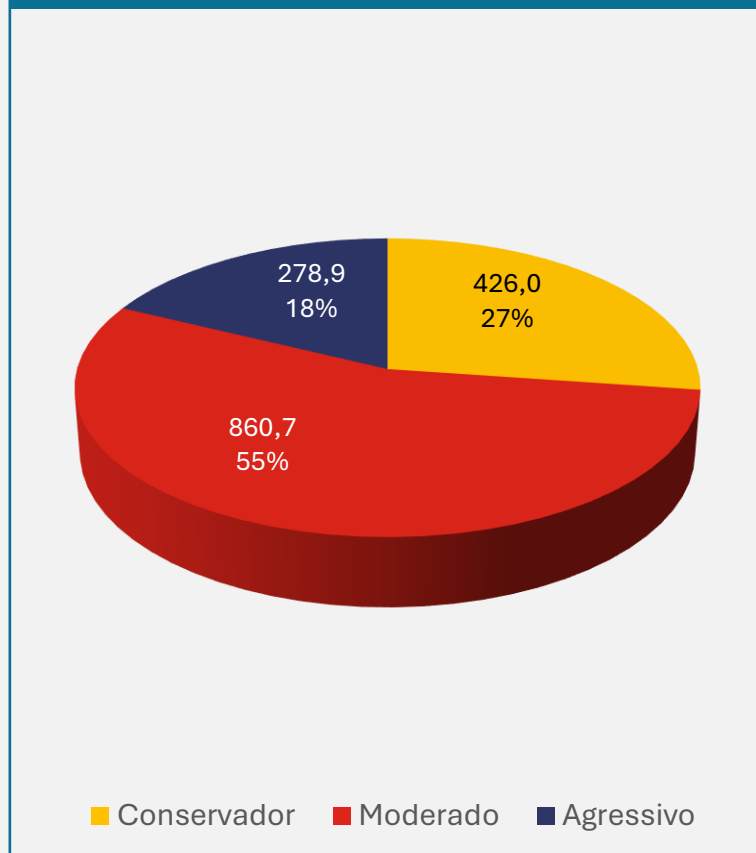
Plano CD

março de 2026

Distribuição por classe de ativos, por perfil



Distribuição do Patrimônio Líquido por Perfil em milhões

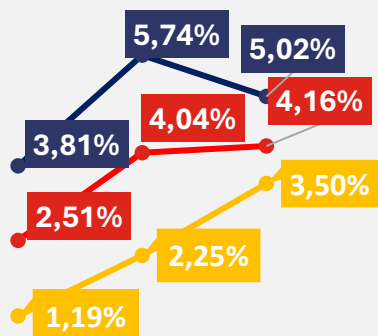


Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - milhões	% Total
Itaú	RF e RV	499,8	31,92%
BNP Paribas	RF	415,9	25,95%
Bradesco	RF e MM	389,4	24,87%
Western	RF	126,5	8,08%
JP Morgan	IE	48,8	3,12%
Hix	RV	23,2	1,48%
Claritas	RV	23,0	1,47%
AZ Quest	RV	22,0	1,41%
Morgan Stanley	IE	9,5	0,61%
Própria	RF	7,4	0,47%
Consolidado		1.565,6	100%



Evolução Mensal Acumulada 2026



Janeiro Fevereiro Março Abril Maio Junho Julho Agosto Setembro Outubro Novembro Dezembro

● Moderado ● Agressivo ● Conservador

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,19%	1,05%	1,23%										3,50%
Moderado	2,51%	1,49%	0,11%										4,16%
Agressivo	3,81%	1,86%	-0,68%										5,02%



O perfil Conservador superou o CDI no mês.

O perfil Moderado e Agressivo foram impactados pela alta volatilidade dos ativos de risco e pela abertura da curva de juros no período, sendo o Agressivo, o único a apresentar rentabilidade negativa no mês.



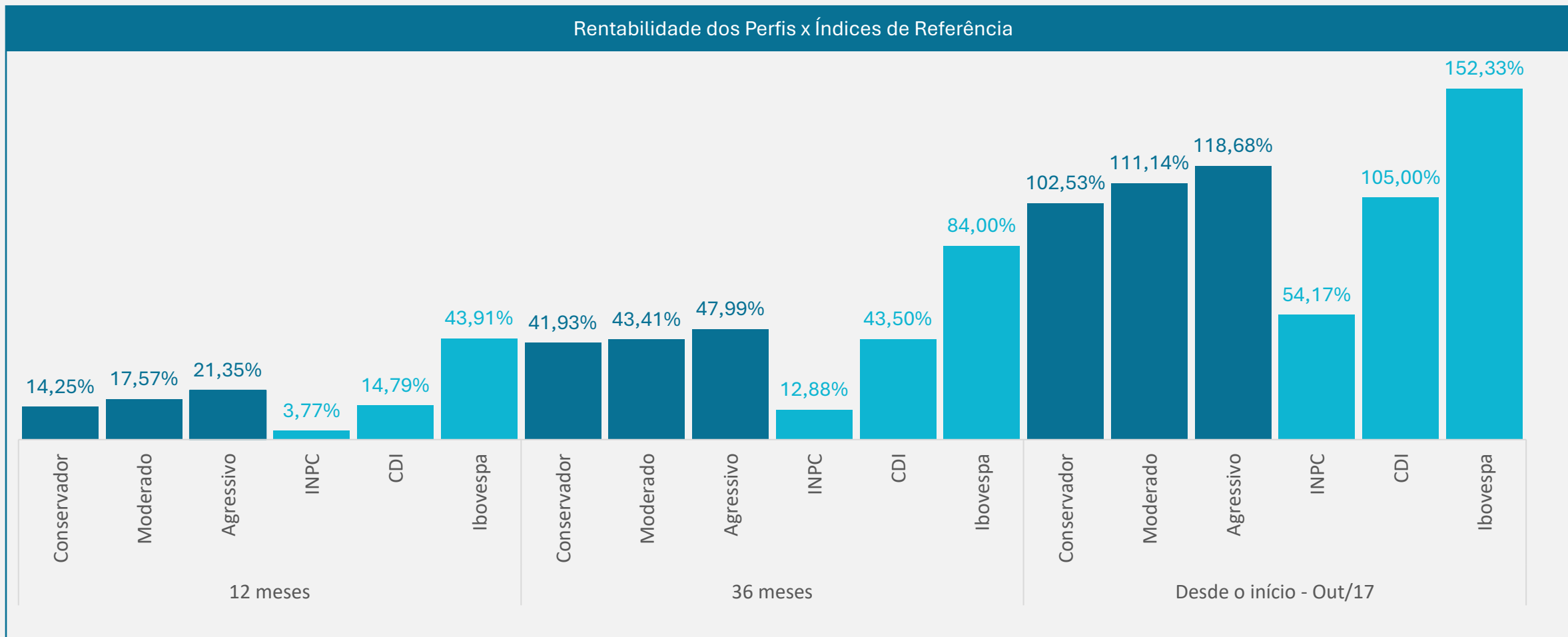
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

março de 2026

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





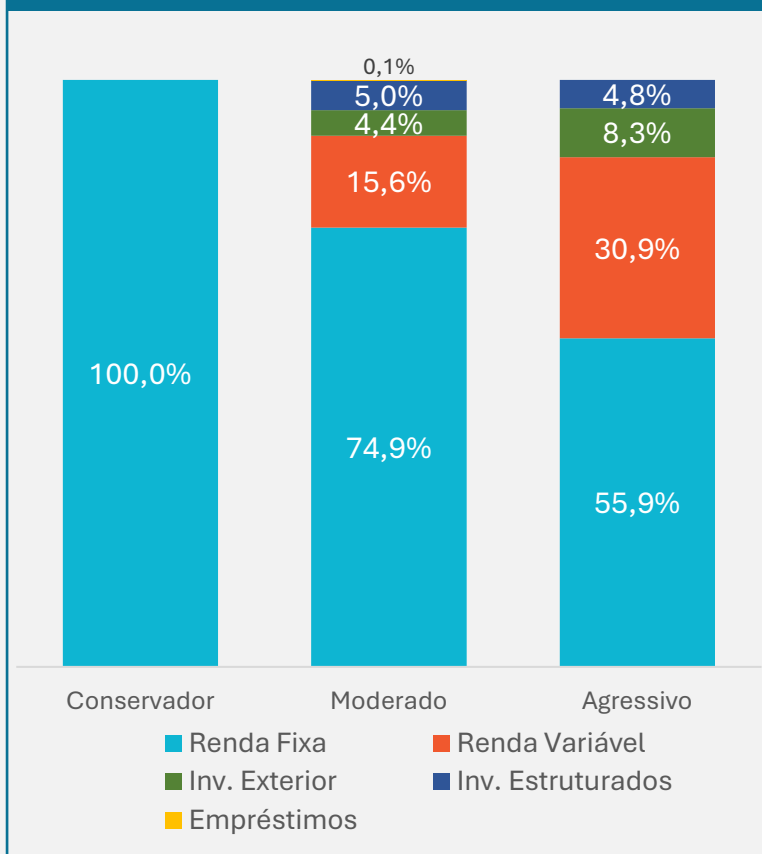
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

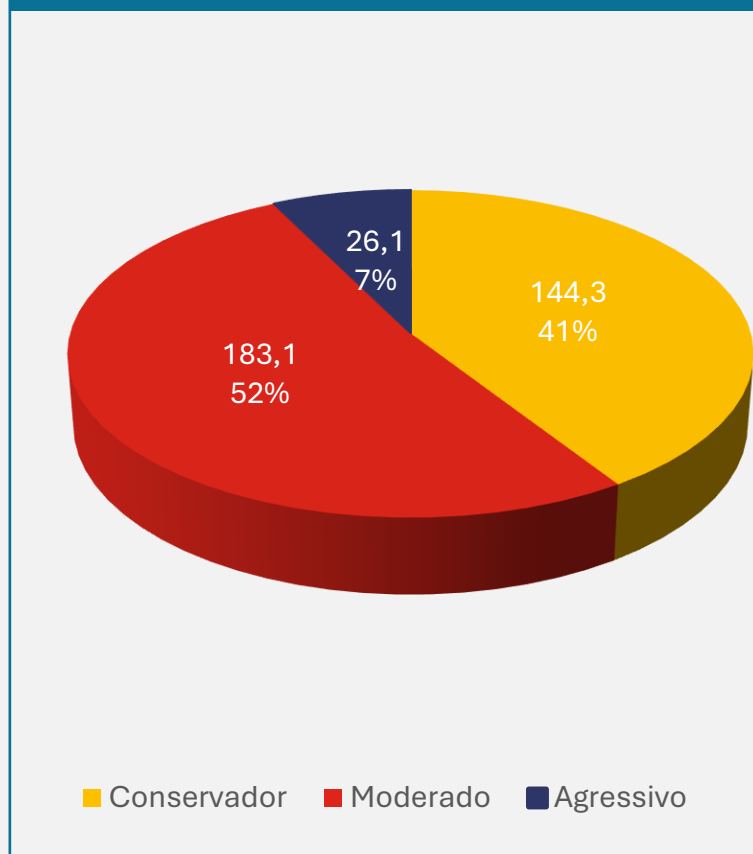
Plano Suplementar

março de 2026

Distribuição por classe de ativos, por perfil



Distribuição do Patrimônio Líquido por Perfil em milhões



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - milhões	% Total
Itaú	RF e RV	116,7	33,01%
Bradesco	RF	100,9	28,53%
BNP Paribas	RF e MM	91,7	25,93%
Western	RF	22,3	6,30%
JP Morgan	IE	8,1	2,30%
Hix	RV	4,6	1,31%
Claritas	RV	3,9	1,11%
AZ Quest	RV	3,3	0,94%
Morgan Stanley	IE	1,8	0,50%
Própria	RF	0,2	0,06%
Consolidado		353,5	100%



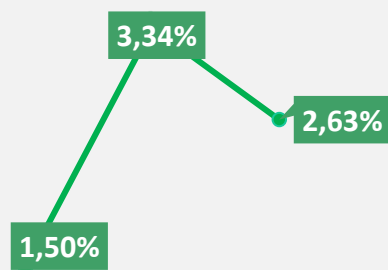
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

março de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



Janeiro Fevereiro Março Abril Maio Junho Julho Agosto Setembro Outubro Novembro Dezembro

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	1,50%	1,81%	-0,68%										2,63%



O Plano Básico foi impactado pela abertura da curva de juros devido ao aumento expressivo da taxa de juros reais e aumento da inflação no período. A volatilidade do retorno dos ativos de risco, também contribuiu para a performance negativa.

* A estratégia de investimentos do Plano Básico segue o conceito de “cash flow matching”, cujos investimentos estão alinhados com o fluxo de pagamento dos benefícios do plano ao longo do tempo.



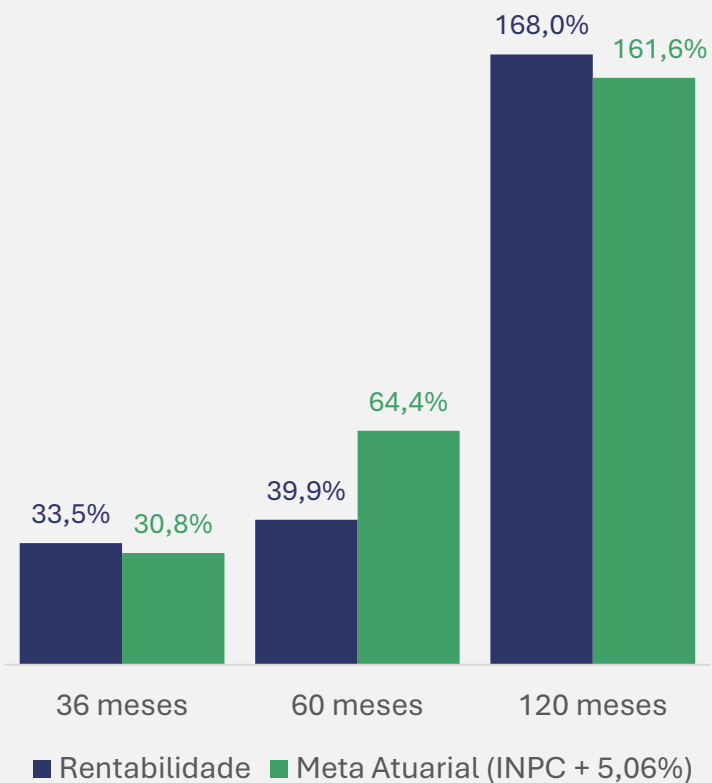
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

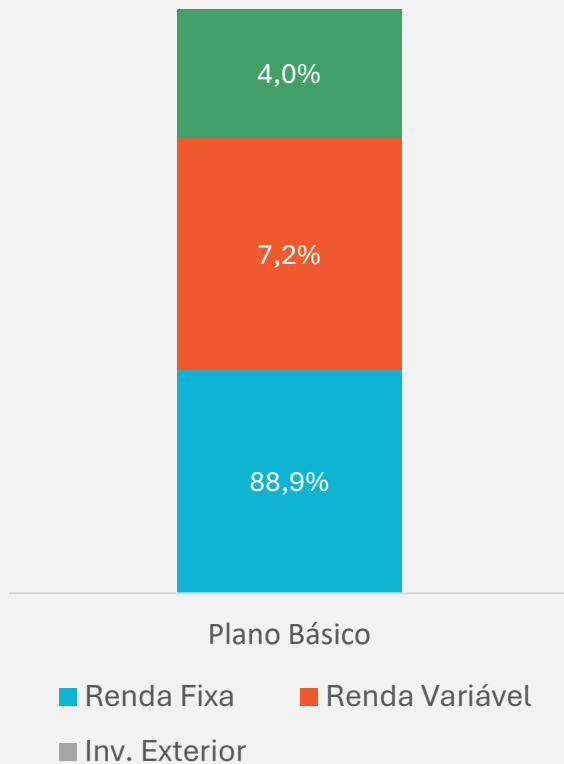
Plano Básico

março de 2026

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Western	RF	517,7	68,87%
Itaú	RF e RV	186,6	24,82%
JP Morgan	IE	24,3	3,23%
Hix	RV	7,1	0,95%
Claritas	RV	5,9	0,79%
Morgan Stanley	IE	5,1	0,68%
AZ Quest	RV	4,9	0,66%
Consolidado		751,6	100%



PreviSiemens